

MERITI CARLSSON NORÉN

YIELD OPPORTUNITY

VÄRDEPAPPERSFOND

KORT OM STRATEGIN

Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity är en dagshandlad alternativ UCITS räntefond med hög förväntad avkastning. Fonden är aktivt förvaltd och investerar i företagsobligationer och andra räntebärande instrument. Strategin är till sin natur casesdriven, där varje obligation väljs på egna meriter utan hänsyn till indexvikt. Fonden är väldiversifierad, valutasäkrad till SEK och med låg ränterisk (duration).

AVKASTNING	Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX-TBill + 2%
September 2026	-0,31%	0,32%
År 2026	3,09%	2,95%
Rullande 1 år	4,40%	3,94%
Rullande 3 år	34,83%	15,26%
Rullande 5 år	28,31%	22,73%
Sedan 2018-12-31	52,99%	28,53%

STATISTIK

Andel positiva månader	80,6%
Bästa månad	6,92%
Sämsta månad	-18,13%
Standardavvikelse	9,63%
Genomsnittlig årsavkastning	5,64%
Downside risk	14,98%
Största värdetapp	-20,93%
Återhämtningstid största värdetapp, månader	12
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	0,64

PORTFÖLJEN

Duration		0,96
Yield to call		6,6
Yield to maturity		8,1
Förfallostruktur*	0-1 år	10,1%
	1-2 år	18,0%
	2-3 år	17,7%
	3-4 år	17,8%
	4-5 år	29,0%
	>5 år	7,4%

*Avser tid till förfall eller första call-tillfälle

MÅNADSVIS AVKASTNING (efter avgifter och kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,45%	0,54%	-0,82%	1,05%	0,82%	0,50%	0,32%	0,51%	-0,31%				3,09%
2025	0,91%	0,59%	0,24%	-0,52%	1,24%	1,05%	0,79%	0,71%	0,62%	0,38%	0,51%	0,37%	7,09%
2024	3,00%	1,74%	1,99%	0,78%	1,63%	0,72%	1,09%	1,19%	1,79%	0,83%	0,72%	0,60%	17,28%
2023	3,80%	1,64%	-2,47%	0,91%	0,62%	0,51%	0,80%	0,65%	0,34%	0,04%	1,65%	2,40%	11,29%
2022	-1,29%	-2,07%	1,13%	-1,42%	-2,58%	-10,26%	6,91%	-0,04%	-4,33%	-2,02%	1,44%	0,98%	-13,55%
2021	0,42%	1,25%	1,36%	2,08%	0,86%	0,59%	1,57%	1,27%	-1,21%	1,47%	0,16%	1,34%	11,69%
2020	0,97%	-3,41%	-18,13%	6,92%	1,59%	4,38%	1,38%	1,95%	2,55%	-1,68%	3,44%	1,70%	-0,77%
2019	0,84%	1,53%	0,79%	1,06%	0,09%	1,42%	2,02%	-0,41%	0,85%	-0,38%	0,37%	2,17%	10,80%

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden sjönk under september med -0,31 procent i värde. Sedan start har andelen månader med positiv avkastning uppgått till 81 procent med en sammanlagd värdetillväxt om +53,0 procent, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning om +5,6 procent.

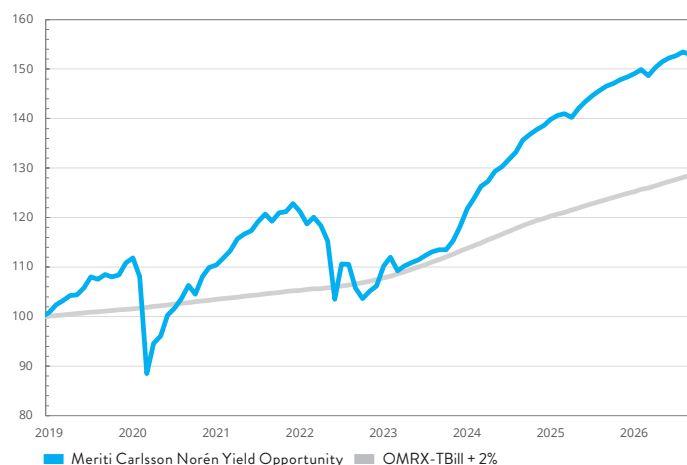
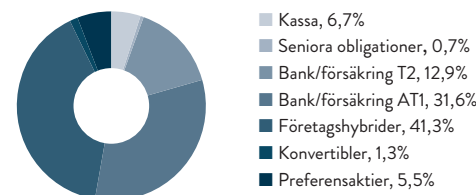
September blev en stökig månad på de finansiella marknaderna. Oro för oljepriser, inflation och statsskulder drev upp långa räntor globalt. Franska obligationer stod i centrum och handlades till betydligt högre ränta än exempelvis tyska obligationer. 5-årig CDS på Frankrike steg från ca 30 till ca 70 punkter under månaden. På kreditnsidan började marknaden oro sig mer för de mest räntekänsliga och kapitalintensiva segmenten, vilket bidrog till en svag utveckling för obligationer med sämre kreditkvalitet. Fed, ECB, Bank of Japan och Norges Bank höjde styrräntorna med 25 punkter. Riksbanken gjorde ingen höjning men intog en mer hökaktig ton i sina uttalanden och signalerade att styrräntan kan behöva höjas under året.

S&P 500 TR Index sjönk med -0,3 procent och OMX Stockholm TR Index sjönk med -1,6 procent. Kreditspreadarna gick isär med 10-12 punkter för investment grade och med 40-50 punkter för high yield-obligationer. Index för statsobligationer sjönk med -2,2 procent i USA och med -0,7 procent i Sverige. Index för företagshybrider sjönk med -2,7 procent och steg med 2,0 procent för bankhybrider. Svenska hybrider klarade sig betydligt bättre, men preferensaktier inom fastighetssektorn hade en svag månad.

Under månaden emitterades hybridobligationer av bland andra Sysco, Boreo och Rémy Cointreau. Protector Forsikring emitterade RTI-obligationer och Gjensidige T2-obligationer. Några banker som emitterade T2- och/eller ATi-obligationer var Noba Bank, Lea Bank, Swedbank och DNB Bank.

Vid månadens slut uppgick obligationsportföljens yield to call till 6,6 procent och yield to maturity till 8,1 procent. Durationen uppgick till 0,96 år.

TILLGÅNGSALLOKERING



Avkastningsdata avser den avkastning som har följt av att investera i Meriti Carlsson Norén Yield Opportunity. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i en fond bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Att placera i fonder innebär en risk. Det finns inga garantier att en investering i en fond inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i en fond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i fonden återfår hela det insatta kapitalet.